



Sommersemester 2014

Finanzmarktökonomie

Financial Econometrics

Vorlesung	Mi	08:00 (c.t.)	10:00	AWI 00.028, Bergheimer Str. 58
Übung bzw. EViews Übung	Mo	14:00	16:00	AWI 02.036, Bergheimer Str. 58 bzw. PC-Pool I, Bergheimer Str. 58

Beginn: Montag, 14. April 2014

Kommentar:

Die Vorlesung vermittelt grundlegende Kenntnisse zur Modellierung und Prognose von Finanzmarktzeitreihen. Im Mittelpunkt stehen hierbei univariate Zeitreihenmodelle (ARMA, GARCH), welche die wichtigsten empirischen Eigenschaften von Rendite- und Volatilitätsprozessen abbilden. Neben den theoretischen Eigenschaften dieser Modelle werden insbesondere empirische Anwendungen betrachtet: Tests auf Markteffizienz, Messung von Ankündigungseffekten, CAPM, Konstruktion von Risikomaßen, Übertragung von Informationen auf internationalen Finanzmärkten. Die Inhalte der Vorlesung werden durch methodische und empirische Übungen mit der Ökonometrie-Software EViews vertieft.

The lecture provides an introduction to the modern econometric techniques used in the analysis of financial time series. In the first part of the lecture we will study methods to model the mean of a time series. We will discuss topics such as stochastic processes, stationarity, ARMA models and unit roots. The second part focuses on the modelling of volatility. We will investigate the properties of ARCH and GARCH models and their extensions, including estimation, testing and forecasting. Various empirical applications will be incorporated into the lecture, e.g. predictability of asset returns and market efficiency, announcements effects, CAPM, Value-at-Risk, realized volatility. The lecture will be accompanied by methodological and empirical exercise sessions.

Inhalt der Veranstaltung:

1. Einleitung
2. Prognostizierbarkeit von Renditen
3. Ankündigungseffekte und Event-Studien
4. Capital Asset Pricing Model
5. Volatilitätsmodelle

Contents:

1. Introduction
2. Predictability of Returns
3. Announcement Effects and Event-Studies
4. Capital Asset Pricing Model
5. Volatility models

Kurssprache: Deutsch

Voraussetzungen:

Die Veranstaltung kann als wirtschaftswissenschaftliches Wahlmodul im Bachelor-Studiengang Economics (Politische Ökonomik) oder für die Vertiefungsfächer *Theorie und Stochastik der Finanzmärkte*, *Theoretische Statistik* sowie *Ökonometrie* im Diplom-VWL Studiengang belegt werden.

Leistungsnachweis:

90-minütige Klausur.

Literatur:

- Campbell, J. Y., A. W. Lo und A. C. MacKinlay (1997). *The Econometrics of Financial Markets*. Princeton University Press.
- Diebold, F. X. (2007). *Elements of Forecasting*. Thomson South-Western.
- Enders, W. (2009). *Applied Econometric Time Series*. Wiley.
- Kirchgässner, G. und J. Wolters (2006). Einführung in die moderne Zeitreihenanalyse. WiSo-Kurzlehrbücher.
- Gourieroux, C. und J. Jasiak (2001). *Financial Econometrics*. Princeton University Press.
- Hamilton, J. D. (1994). *Time Series Analysis*. Princeton University Press.
- Stock, J. H. und Watson, M. W. (2012). *Introduction to Econometrics*. Pearson International Edition.
- Taylor, S. J. (2005). *Asset Price Dynamics, Volatility, and Prediction*. Princeton University Press.
- Tsay, R. S. (2005). *Analysis of Financial Time Series*. Wiley Series in Probability and Statistics.